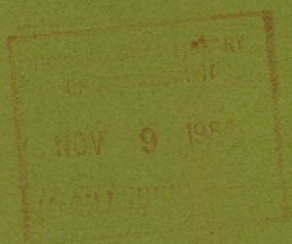


C

# MAGNETICS INTERNATIONAL LTD.



ANNUAL REPORT 1983







**Magnetix International Ltd.** (Incorporated under the Quebec Companies Act)  
and subsidiary companies

---

## **DIRECTORS AND OFFICERS**

|              |                        |
|--------------|------------------------|
| D.E. Khazzam | President and Director |
| B. Leebosh   | Secretary and Director |
| N.E. Goodman | Director               |
| G.M. Curtis  | Director               |

## **HEAD OFFICE**

Suite 301, 4141 Sherbrooke Street West  
Montreal, Quebec H3Z 1B8  
Telephone (514) 937-3947

## **EXECUTIVE OFFICE**

Suite 508, 60 St. Clair Avenue East  
Toronto, Ontario M4T 1N5  
Telephone (416) 923-2533

## **TRANSFER AGENTS**

The Canada Permanent Trust Company  
Montreal and Toronto

## **AUDITORS**

Touche Ross & Co.

## **SHARES LISTED**

The Toronto Stock Exchange





## To the Shareholders:

Despite continued adverse conditions, Magnetism International Ltd. experienced some improvement in operating results during the past year. For the year ended December 31, 1983, consolidated losses declined to \$116,611 (\$0.03 per share) from \$600,261 (\$0.17 per share) the year previous. Revenues remained essentially unchanged at \$549,116 versus \$521,810 in 1982. While the major contributor to the reduction in consolidated losses was the better performance of our 31-1/2% owned affiliate Petro-Sun International Inc., net operating losses also declined as significant reductions in overhead through tight cost control more than offset increased losses on short term investments. Our affiliated companies experienced some progress during the year. Petro-Sun International Inc. reported income for the year ended December 31, 1983 of \$257,466 compared with a loss of \$762,429 the year previous on a 15% increase in revenues to \$8,060,293. Condor Litho & Carton Inc. recorded modest profits on sales at an annual rate of \$6-1/2 million since we acquired our interest as of February 28, 1983. Its sales momentum recovered significantly since July, assisted in part by the dramatic success of Coleco's "Cabbage Patch Kids", the Canadian boxes for which are manufactured by Condor.

The continuing decline in European currencies has had an adverse impact on the Company in recent years by virtue of the fact that our JONES magnetic separator division is located in Switzerland and receives the dominant part of its revenues in German Deutsche Marks (DM). In the four years to December 31, 1983, the DM was down 32-1/2% in relation to the Canadian dollar. During this period, foreign exchange losses, including translation losses, exceeded one half million dollars, and separator prices, expressed in Canadian dollars, declined 15%.

## Highlights of 1983

- Orders for three large DP 317 JONES separators were received in the early part of the year from Andaluza de Minas in Spain (two units) and Türkiye Sise in Turkey (one unit). Additional sales included one DP 71 and three small laboratory scale P 40 separators.
- The Company acquired a 50% interest in Condor Litho & Carton Inc., a manufacturer of quality folding cartons and labels. The investment was made in the form of a \$750,000, 10% non-cumulative five-year debenture.
- Magnetism purchased for cancellation an additional 46,300 of its shares under its issuer bid which expired in early June.
- Lengthy negotiations with Klockner Humboldt Deutz, the licensee for our JONES separator, culminated in the latter part of the year with a five year extension of our licensing agreement until 1990.



## The Outlook

### Magnetic Separator Division

We are pleased to report the sale of two large JONES separators for an iron ore project in Mexico, with delivery targeted for the third quarter of 1985. More importantly, there is increasing evidence to suggest that the normal cyclical expansion in separator sales is within sight. Worldwide economic recovery and the related expansion in steel production, and hence iron ore demand, may be prompting the "dusting off" of previously delayed iron ore beneficiation projects. The current sales prospect list through 1987 includes 26 projects in 20 countries with a combined sales potential totalling approximately 140 large units. More importantly, negotiations are well advanced on the sale of another two JONES DP 317 separators and we are hopeful that the years 1984 and 1985 will at least match the historic average for sales of six to seven units a year. Meanwhile, while it has been the Company's practice to record sales only when royalty payments are received, it is worth noting that license payments due for 1984-1985 on prior sales, including the recent order to Mexico, are sufficient to maintain revenues at recent levels these next two years without taking into consideration any additional separator sales.

### Petro-Sun International Inc.

Petro-Sun's development continues to proceed at a fast pace, and its efforts to broaden its operations away from merely a solar collector manufacturer towards a renewable energy company whose long term future may be increasingly tied to the rapidly expanding area of Waste Heat Recovery and, in turn, Waste Processing may begin to bear fruit in 1984. The company has received conditional approval for a \$6-\$7 million resource recovery municipal incinerator to be built in Brampton, Ontario. In addition, its wholly owned subsidiary, Sunstrip International, recently commissioned its fully automated high precision rolling mill and coil anodizing line producing a patented low cost copper/aluminum heat exchanger fin that can be used in a number of heat transfer applications including solar collector absorbers. Sunstrip is expected to provide a meaningful contribution to the growth in Petro-Sun's revenues in 1984. Thus, the current indications are that overall sales for the current year could approach \$15 million and, while startup and financing costs may limit earnings progress during the first half, management expects record profits for the year as a whole.

### Condor Litho & Carton Inc.

Conditions in the folding carton industry remain difficult, although some improvement has been experienced in recent months. The key to Condor realizing its considerable potential remains expanding its sales from its underutilized plant, at the same time maintaining tight control over its inventories. This in turn would enable its operating and financial leverage to work to its advantage. Meanwhile, Condor management has budgeted a recovery in profits for 1984 even though industry conditions are not yet sufficiently buoyant to allow gross margins to return to more normal levels. Its longer term objectives call for pre-tax margins of 8-10% on sales at the optimum capacity of its existing facilities by 1986-1987.

We look forward to the future with enthusiasm and we would like to take this opportunity to thank all our associates for their dedicated efforts and all our shareholders for their continued support.

On Behalf of the Board

David E. Khazzam  
President





## Auditor's Report

To the Shareholders,  
Magnetism International Ltd.

We have examined the consolidated balance sheet of Magnetism International Ltd. as at December 31, 1983 and the consolidated statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances. We have obtained all the information and explanations we have required.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Company, these consolidated financial statements present fairly the financial position of Magnetism International Ltd. as at December 31, 1983 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec  
February 28, 1984

Touche Ross & Co.  
Chartered Accountants



**Magnetic International Ltd.** (Incorporated under the Quebec Companies Act)  
and subsidiary companies

**Consolidated Balance Sheet**

|                                                        | December 31        |                    |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                        | 1983               | 1982               |
| <b>Assets</b>                                          |                    |                    |
| <b>Current assets</b>                                  |                    |                    |
| Cash and short-term investments .....                  | \$ 956,650         | \$1,835,327        |
| Accounts receivable .....                              | 127,364            | 121,761            |
|                                                        | <u>1,084,014</u>   | <u>1,957,088</u>   |
| Investments (Note 2) .....                             | 1,557,865          | 733,813            |
| Fixed assets (Note 3) .....                            | 40,577             | 56,099             |
|                                                        | <u>\$2,682,456</u> | <u>\$2,747,000</u> |
| <b>Liabilities</b>                                     |                    |                    |
| <b>Current liabilities</b>                             |                    |                    |
| Bank loan (Note 4) .....                               | \$ 279,000         | \$ —               |
| Accounts payable and accrued liabilities .....         | 179,816            | 102,884            |
| Income taxes payable .....                             | 254,252            | 522,478            |
|                                                        | <u>713,068</u>     | <u>625,362</u>     |
| Deferred account payable .....                         | —                  | 140,269            |
| Long-term debt (Note 5) .....                          | 500,000            | 500,000            |
| <b>Shareholders' Equity</b>                            |                    |                    |
| <b>Capital Stock (Note 6)</b>                          |                    |                    |
| Authorized:                                            |                    |                    |
| Unlimited number of common shares<br>without par value |                    |                    |
| Issued and fully paid:                                 |                    |                    |
| 3,368,455 (1982 - 3,414,755) .....                     | 1,130,145          | 1,168,939          |
| Retained earnings (Note 7) .....                       | 339,243            | 312,430            |
|                                                        | <u>1,469,388</u>   | <u>1,481,369</u>   |
|                                                        | <u>\$2,682,456</u> | <u>\$2,747,000</u> |
| <b>On behalf of the Board</b>                          |                    |                    |
| D.E. Khazzam, Director                                 |                    |                    |
| N.E. Goodman, Director                                 |                    |                    |



## Consolidated Statement of Income

|                                                                                                               | Year ended December 31 |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------|
|                                                                                                               | 1983                   | 1982                |
| Income .....                                                                                                  | <b>\$ 549,116</b>      | <b>\$ 521,810</b>   |
| Royalties .....                                                                                               | <b>46,992</b>          | 37,975              |
| Depreciation .....                                                                                            | <b>16,294</b>          | 58,044              |
| Selling and administrative expenses .....                                                                     | <b>512,873</b>         | 612,334             |
| Loss on foreign exchange .....                                                                                | <b>11,805</b>          | 28,382              |
| Interest                                                                                                      |                        |                     |
| Long-term debt .....                                                                                          | <b>50,000</b>          | 33,539              |
| Other .....                                                                                                   | <b>13,946</b>          | 420                 |
|                                                                                                               | <b>651,910</b>         | 770,694             |
|                                                                                                               | <b>(102,794)</b>       | (248,884)           |
| Losses on short-term investments .....                                                                        | <b>(119,586)</b>       | (54,771)            |
| Loss before income taxes .....                                                                                | <b>(222,380)</b>       | (303,655)           |
| Provision for income taxes (Note 8) .....                                                                     | <b>8,752</b>           | (53,856)            |
| Loss before undernoted item .....                                                                             | <b>(213,628)</b>       | (357,511)           |
| Share in earnings (loss) of affiliated companies<br>(including an exceptional loss of \$69,432 in 1983) ..... | <b>75,935</b>          | (242,750)           |
| Loss before extraordinary item .....                                                                          | <b>(137,693)</b>       | (600,261)           |
| Share in extraordinary item of affiliated company .....                                                       | <b>21,082</b>          | —                   |
| Loss for the year .....                                                                                       | <b>\$ (116,611)</b>    | <b>\$ (600,261)</b> |
| Per share                                                                                                     |                        |                     |
| Loss before exceptional and extraordinary items .....                                                         | <b>(\$0.02)</b>        | (\$0.17)            |
| Loss before extraordinary item .....                                                                          | <b>(\$0.04)</b>        | (\$0.17)            |
| Loss for the year .....                                                                                       | <b>(\$0.03)</b>        | (\$0.17)            |

## Consolidated Statement of Retained Earnings

|                                                                                            | Year ended December 31 |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|
|                                                                                            | 1983                   | 1982              |
| Retained earnings, beginning of year .....                                                 | <b>\$ 312,430</b>      | \$ 958,414        |
| Loss for the year .....                                                                    | <b>(116,611)</b>       | (600,261)         |
| Tax recovered (paid) on dividends from a<br>consolidated foreign subsidiary (Note 7) ..... | <b>143,424</b>         | (45,723)          |
| Retained earnings, end of year (Note 7) .....                                              | <b>\$ 339,243</b>      | <b>\$ 312,430</b> |





## Consolidated Statement of Changes in Financial Position

|                                                                   | Year ended December 31 |                    |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|
|                                                                   | 1983                   | 1982               |
| <b>Application (source) of funds</b>                              |                        |                    |
| Loss for the year                                                 | \$ 116,611             | \$ 600,261         |
| Items not affecting working capital                               |                        |                    |
| Depreciation                                                      | (16,294)               | (58,044)           |
| Share in earnings (loss) of affiliated companies                  | 97,017                 | (242,750)          |
|                                                                   | <u>197,334</u>         | <u>299,467</u>     |
| Deferred account payable                                          | 140,269                | —                  |
| Investment in fixed assets                                        | 772                    | 8,384              |
| Investment in affiliated companies                                | 750,001                | 147,690            |
| Investment in Quwest Resources Inc.                               | —                      | 14,888             |
| Tax paid on dividend from a consolidated foreign subsidiary       | —                      | 45,723             |
| Decrease in capital stock                                         | 38,794                 | 52,585             |
|                                                                   | <u>1,127,170</u>       | <u>568,737</u>     |
| <b>Source of funds</b>                                            |                        |                    |
| Tax recovered on dividends from a consolidated foreign subsidiary | 143,424                | —                  |
| Increase in debentures                                            | —                      | 500,000            |
| Deferred account payable                                          | —                      | 13,580             |
| Investment in Quwest Resources Inc.                               | 22,966                 | —                  |
|                                                                   | <u>166,390</u>         | <u>513,580</u>     |
| Decrease in working capital                                       | (960,780)              | (55,157)           |
| Working capital, beginning of year                                | 1,331,726              | 1,386,883          |
| Working capital, end of year                                      | <u>\$ 370,946</u>      | <u>\$1,331,726</u> |





## Notes to Consolidated Financial Statements December 31, 1983

### 1. Significant accounting policies

- a) Principles of consolidation  
The consolidated financial statements include the accounts of Magnetism International Ltd. and all of its subsidiary companies with the exception of Con Quest Explorations Ltd. The latter, a 54% owned subsidiary, has not been active for several years. It is therefore not appropriate to include its accounts in the consolidated financial statements. The Company's investment in and advances to this subsidiary have been written off in prior years.
- b) Foreign exchange  
Accounts other than Canadian dollar accounts included in the consolidated balance sheet have been translated into Canadian dollars at rates of exchange current at year-end, except for investments, fixed assets and accumulated depreciation which have been translated at rates prevailing at dates of transactions. Accounts included in the consolidated statement of income except depreciation are translated at average rates of exchange prevailing during the year.
- c) Income recognition  
The income under the licensing agreement for the sale of JONES separators is recognized when received; all other income is recognized on the accrual basis.
- d) Investments  
When significant influence is exercised, investments are accounted for on the equity basis.
- e) Fixed assets  
Fixed assets are valued at cost, and depreciation is provided on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets.

### 2. Investments

The investments consist of:

|                                                                                                                               | 1983               | 1982             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| Condor Litho & Carton Inc.<br>(50% interest accounted for on the equity basis and a long-term advance of \$750,000) . . . . . | \$ 765,762         | \$ —             |
| Petro-Sun Int'l. Inc.<br>(31.56% interest; —1982-31.84%, accounted for on the equity basis) . . . . .                         | 656,753            | 575,497          |
| Quewest Resources Inc.,<br>at cost . . . . .                                                                                  | <u>135,350</u>     | <u>158,316</u>   |
|                                                                                                                               | <u>\$1,557,865</u> | <u>\$733,813</u> |

### 3. Fixed assets

|                                             | 1983             | 1982             |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| Fixed assets, at cost                       |                  |                  |
| Land . . . . .                              | \$ 21,001        | \$ 21,001        |
| Machinery, equipment and fixtures . . . . . | <u>101,035</u>   | <u>100,263</u>   |
|                                             | <u>122,036</u>   | <u>121,264</u>   |
| Less accumulated depreciation . . . . .     | <u>81,459</u>    | <u>65,165</u>    |
|                                             | <u>\$ 40,577</u> | <u>\$ 56,099</u> |

### 4. Bank loan

The bank loan is secured by a first floating charge over all the assets of the Company and by the hypothecation of certain investments of the Company.

### 5. Long-term debt

|                                                        | 1983             | 1982             |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Debentures, 10% interest, due April 30, 1987 . . . . . | <u>\$500,000</u> | <u>\$500,000</u> |



The holders of the debentures will have the right to convert the principal of these debentures into common shares of the Company at a price of \$1.00 per share up to April 30, 1985 and thereafter at \$1.25 per share up to April 30, 1987.

After April 30, 1984 the Company has the right to redeem in whole the debentures, upon thirty days notice, if the weighted average trading price for thirty days preceding the notice of redemption was not less than 125% of the conversion price referred to above.

**6. Capital stock**

During the year, the Company bought for redemption 46,300 common shares on the open market.

The Company has allocated 155,000 shares under its stock option plan of which 135,000 shares are set aside to cover options granted to officers of the Company and a subsidiary. An option granted for 105,000 (1982 — 105,000) shares is exercisable at the preference of the officer of the Company over the next three years at a price of \$0.80 per share, to the extent of 35,000 shares each year, with carry-forward provisions. The remaining option granted for 30,000 shares is exercisable at the preference of the officer of the subsidiary over the next two years at a price of \$0.80 per share, to the extent of 10,000 shares each year, with carry-forward provisions.

**7. Retained earnings**

The retained earnings of a consolidated subsidiary include a statutory legal reserve in the amount of \$85,500 (1982 — \$92,400) which is not available for distribution to shareholders to the extent of 50 percent of the outstanding share capital of \$63,025 (1982 — \$63,025).

The tax paid on dividends from a consolidated foreign subsidiary during 1981 and 1982 representing a 15% withholding tax paid to a foreign government has been entirely recovered during the year.

**8. Income taxes**

Taxes on income do not bear a normal relationship to income before income taxes inasmuch as certain subsidiaries have earnings on which taxes are payable whereas other subsidiaries have losses on which the potential tax recoveries have not been recorded. The parent company has non-capital tax loss carry-forwards of approximately \$700,000 available as a deduction against the parent company's future taxable income. These loss carry-forwards expire in varying amounts over the next seven years.

**9. Segmented information**

The revenue under the licensing agreement for the sale of JONES separators, which is the dominant segment, is received by a Swiss subsidiary upon the sale of separators by a West German manufacturer.









# MAGNÉTIQUE INTERNATIONALE LTÉE



RAPPORT ANNUEL 1983





**Magnétique Internationale Ltée**

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

## **ADMINISTRATEURS ET MEMBRES DE LA DIRECTION**

|              |                              |
|--------------|------------------------------|
| D.E. Khazzam | Président et administrateur  |
| B. Leebosh   | Secrétaire et administrateur |
| N.E. Goodman | Administrateur               |
| G.M. Curtis  | Administrateur               |

## **SIÈGE SOCIAL**

4141, rue Sherbrooke ouest, Bureau 301  
Montréal, Québec H3Z 1B8  
Téléphone (514) 937-3947

## **BUREAU DE LA DIRECTION**

Suite 508, 60 St. Clair Avenue East  
Toronto, Ontario M4T 1N5  
Téléphone (416) 923-2533

## **AGENT DES TRANSFERTS**

La Compagnie de Fiducie Canada Permanent  
Montréal et Toronto

## **VÉRIFICATEURS**

Touche Ross & Cie.

## **INSCRIPTION DES ACTIONS**

Bourse de Toronto





## Aux actionnaires:

En dépit de la mauvaise conjoncture économique, Magnétique Internationale Ltée a amélioré quelque peu ses résultats d'exploitation au cours du dernier exercice. Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1983, les pertes consolidées sont passées de 600 261 \$ (0,17 \$ par action) à 116 611 \$ (0,03 \$ par action) en 1983. Les revenus sont demeurés essentiellement les mêmes s'établissant à 549 116 \$ par rapport à 521 810 \$ en 1982. Même si le principal facteur de la diminution des pertes consolidées a été le meilleur rendement de notre compagnie affiliée détenue à 31-1/2 %, Petro-Sun International Inc., les pertes nettes d'exploitation ont également chuté étant donné que les frais généraux ont connu des baisses importantes à la suite d'un contrôle serré des coûts, ce qui a plus que contrebalancé les pertes accrues sur les placements à court terme. Nos compagnies affiliées ont réalisé certains progrès au cours de l'exercice. Petro-Sun International Inc. a déclaré un bénéfice de 257 466 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 1983, comparativement à une perte de 762 429 \$ l'exercice précédent et par rapport à une hausse de 15 % des revenus qui se chiffrent à 8 060 293 \$. Condor Litho & Carton Inc. a enregistré des gains modestes sur ses ventes, dont le volume annuel est de 6 500 000 \$, depuis que nous avons acquis notre participation dans cette compagnie au 28 février 1983. Les ventes ont repris depuis juillet, en partie grâce au succès remarquable remporté par les "Petits bouts de choux" de Coleco, dont Condor fabrique les boîtes au Canada.

La chute persistante des devises européennes a eu un effet négatif sur la Compagnie ces dernières années comme notre division des séparateurs magnétiques JONES est située en Suisse et reçoit la majeure partie de ses revenus en marks allemands (DM). Dans les quatre exercices s'échelonnant jusqu'au 31 décembre 1983, le DM a baissé de 32-1/2 % par rapport au dollar canadien. Au cours de cette période, les pertes sur change, y compris les pertes à la conversion, ont dépassé 500 000 \$ et les prix des séparateurs exprimés en dollars canadiens ont fléchi de 15 %.

## Faits saillants en 1983

- Des commandes pour trois grands séparateurs JONES DP 317 ont été reçues au début de l'exercice d'Andaluz de Minas en Espagne (deux unités) et de Türkiye Sise en Turquie (une unité). Les ventes supplémentaires comprennent un modèle DP 71 et trois modèles réduits de laboratoire P 40.
- La Compagnie a acquis une participation de 50 % dans Condor Litho & Carton Inc., fabricant des boîtes pliantes et d'étiquettes. La participation consiste en une débenture de 750 000 \$, à intérêt non cumulatif de 10 %, d'une échéance de cinq ans.
- Magnétique a racheté, à des fins d'annulation, 46 300 de ses actions en vertu de son offre publique de rachat qui venait à échéance au début de juin.
- De longues négociations avec Klockner Humboldt Deutz, titulaire de la licence de notre séparateur JONES, ont abouti vers la fin de l'exercice à une prorogation de cinq ans de notre contrat de licence jusqu'en 1990.





## Les prévisions

### Division des séparateurs magnétiques

Nous sommes heureux de vous faire de la vente de deux grands séparateurs JONES pour un chantier de minerais de fer au Mexique, la date de livraison prévue étant le troisième trimestre de 1985. Il importe également de noter qu'il est de plus en plus évident que le cycle d'expansion normal des ventes de séparateurs est à l'horizon. La relance économique mondiale et l'expansion connexe de la production de l'acier et, par conséquent de la demande de minerais de fer, favorisera le "dépeussierage" de projets d'enrichissement des minerais de fer qui avaient été mis aux oubliettes. La liste actuelle de ventes prévues jusqu'à 1987 comprend 26 projets dans 20 pays, ce qui représente un potentiel de vente cumulatif d'environ 140 grandes unités. Dans un plus proche avenir, les négociations vont bon train pour la vente de deux autres séparateurs JONES DP 317 et nous espérons que la moyenne de vente de six à sept unités par année se maintiendra en 1984 et 1985. Entre-temps, même si la Compagnie ne comptabilise les ventes que lorsque les redevances sont payées, il importe de noter que les paiements de licences exigibles pour 1984 — 1985 sur les ventes antérieures, y compris la récente commande passée par le Mexique, suffiront à maintenir les revenus aux niveaux actuels pour les deux prochains exercices, sans tenir compte de toute autre vente de séparateur.

### Petro-Sun International Inc.

Le développement de Petro-Sun continue de s'accélérer et ses efforts pour élargir ses activités et passer d'un simple fabricant de capteurs solaires à une compagnie oeuvrant dans le secteur de la récupération de l'énergie renouvelable devraient commencer à porter fruit en 1984. Ses activités à long terme pourraient être de plus en plus étroitement liées au secteur en pleine croissance de la récupération de la chaleur et par la suite au traitement des résidus. La compagnie a reçu l'approbation conditionnelle pour la fabrication d'un incinérateur municipal de récupération de l'ordre de 6 000 000 à 7 000 000 \$, qui sera construit à Brampton, en Ontario. De plus, sa filiale en propriété exclusive, Sunstrip International, a récemment produit, grâce à sa ligne de laminerie et d'anodisation pour bobines entièrement automatisée et à haute précision, un échangeur de chaleur breveté à ailettes en cuivre et en aluminium à un coût minimal, qui peut servir dans de nombreuses applications de transfert de chaleur, y compris les ailettes des capteurs solaires. Sunstrip devrait fournir une contribution importante à l'accroissement des revenus de Petro-Sun en 1984. Par conséquent, tout indique actuellement que les ventes globales de l'exercice courant atteindront vraisemblablement 15 000 000 \$ et bien que les frais de démarrage et de crédit puissent limiter la croissance du bénéfice au cours du premier semestre, la direction s'attend à réaliser des profits records pour l'ensemble de l'exercice.

### Condor Litho & Carton Inc.

La situation de l'industrie du cartonnage pliant demeure précaire même si elle s'est légèrement améliorée ces derniers mois. Condor réalisera son plein potentiel si elle réussit à accroître les ventes de son usine sous-utilisée tout en exerçant un meilleur contrôle sur ses stocks. De cette façon, elle sera en mesure de tirer parti du facteur d'accroissement de son exploitation et de ses finances. Entre-temps, la direction de Condor a prévu un rétablissement des bénéfices pour 1984 même si la situation de l'industrie dans laquelle elle oeuvre n'est pas suffisamment florissante pour permettre le retour à des marges brutes plus acceptables. Ses objectifs à plus long terme sont d'atteindre des marges avant impôts de 8-10% sur ses ventes en faisant fonctionner son usine actuelle à pleine capacité d'ici 1986-1987.

Nous envisageons l'avenir avec enthousiasme et désirons remercier tous nos associés pour leur dévouement ainsi que tous nos actionnaires pour leur appui continu.

Au nom du conseil,

Le président,  
David E. Khazzam





## Rapport des Vérificateurs

Aux actionnaires,  
Magnétique Internationale Ltée

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Magnétique Internationale Ltée au 31 décembre 1983 ainsi que les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés.

À notre avis, et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de Magnétique Internationale Ltée au 31 décembre 1983 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal (Québec)  
le 28 février 1984

Touche Ross & Cie  
Comptables agréés



## Bilan Consolidé

|                                                              | 31 décembre         |                     |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                              | 1983                | 1982                |
| <b>Actif</b>                                                 |                     |                     |
| <b>Actif à court terme</b>                                   |                     |                     |
| Encaisse et placements à court terme .....                   | 956 650 \$          | 1 835 327 \$        |
| Débiteurs .....                                              | 127 364             | 121 761             |
|                                                              | <u>1 084 014</u>    | <u>1 957 088</u>    |
| Participations (note 2) .....                                | 1 557 865           | 733 813             |
| Immobilisations (note 3) .....                               | 40 577              | 56 099              |
|                                                              | <u>2 682 456 \$</u> | <u>2 747 000 \$</u> |
| <b>Passif</b>                                                |                     |                     |
| <b>Passif à court terme</b>                                  |                     |                     |
| Emprunt bancaire (note 4) .....                              | 279 000 \$          | — \$                |
| Créditeurs et frais courus .....                             | 179 816             | 102 884             |
| Impôts sur le revenu à payer .....                           | 254 252             | 522 478             |
|                                                              | <u>713 068</u>      | <u>625 362</u>      |
| Charge reportée .....                                        | —                   | 140 269             |
| Dette à long terme (note 5) .....                            | 500 000             | 500 000             |
| <b>Avoir des Actionnaires</b>                                |                     |                     |
| <b>Capital-actions (note 6)</b>                              |                     |                     |
| Autorisé:                                                    |                     |                     |
| Nombre illimité d'actions ordinaires<br>sans valeur nominale |                     |                     |
| Émis et entièrement libéré:                                  |                     |                     |
| 3 368 455 (3 414 755 en 1982) .....                          | 1 130 145           | 1 168 939           |
| Bénéfices non répartis (note 7) .....                        | 339 243             | 312 430             |
|                                                              | <u>1 469 388</u>    | <u>1 481 369</u>    |
|                                                              | <u>2 682 456 \$</u> | <u>2 747 000 \$</u> |

Au nom du conseil

D.E. Khazzam, administrateur  
N.E. Goodman, administrateur





## Magnétique Internationale Ltée

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

### État Consolidé des Résultats

|                                                                                                                                   | Exercice terminé le 31 décembre |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------|
|                                                                                                                                   | 1983                            | 1982         |
| Revenus .....                                                                                                                     | <b>549 116 \$</b>               | 521 810 \$   |
| Redevances .....                                                                                                                  | <b>46 992</b>                   | 37 975       |
| Amortissement .....                                                                                                               | <b>16 294</b>                   | 58 044       |
| Frais de vente et d'administration .....                                                                                          | <b>512 873</b>                  | 612 334      |
| Perte sur change .....                                                                                                            | <b>11 805</b>                   | 28 382       |
| Intérêts                                                                                                                          |                                 |              |
| Dette à long terme .....                                                                                                          | <b>50 000</b>                   | 33 539       |
| Autres .....                                                                                                                      | <b>13 946</b>                   | 420          |
|                                                                                                                                   | <b>651 910</b>                  | 770 694      |
|                                                                                                                                   | <b>(102 794)</b>                | (248 884)    |
| Pertes sur des placements à court terme .....                                                                                     | <b>(119 586)</b>                | (54 771)     |
| Perte avant impôts sur le revenu .....                                                                                            | <b>(222 380)</b>                | (303 655)    |
| Provision pour impôts sur le revenu (note 8) .....                                                                                | <b>8 752</b>                    | (53 856)     |
| Perte avant poste suivant .....                                                                                                   | <b>(213 628)</b>                | (357 511)    |
| Quote-part du bénéfice (de la perte) des<br>compagnies affiliées (incluant une perte<br>exceptionnelle de 69 432\$ en 1983) ..... | <b>75 935</b>                   | (242 750)    |
| Perte avant poste extraordinaire .....                                                                                            | <b>(137 693)</b>                | (600 261)    |
| Quote-part du poste extraordinaire d'une compagnie<br>affiliée .....                                                              | <b>21 082</b>                   | —            |
| Perte de l'exercice .....                                                                                                         | <b>(116 611) \$</b>             | (600 261) \$ |
| <b>Bénéfice par action</b>                                                                                                        |                                 |              |
| Perte avant les postes exceptionnel<br>et extraordinaire .....                                                                    | <b>(0,02) \$</b>                | (0,17) \$    |
| Perte avant postes extraordinaire .....                                                                                           | <b>(0,04) \$</b>                | (0,17) \$    |
| Perte de l'exercice .....                                                                                                         | <b>(0,03) \$</b>                | (0,17) \$    |

### État Consolidé des Bénéfices non Répartis

|                                                                                               | Exercice terminé le 31 décembre |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------|
|                                                                                               | 1983                            | 1982       |
| Bénéfices non répartis au début de l'exercice .....                                           | <b>312 430 \$</b>               | 958 414 \$ |
| Perte de l'exercice .....                                                                     | <b>(116 611)</b>                | (600 261)  |
| Impôt recouvré (payé) sur les dividendes d'une filiale<br>étrangère consolidée (note 7) ..... | <b>143 424</b>                  | (45 723)   |
| Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice (note 7) .....                                  | <b>339 243 \$</b>               | 312 430 \$ |

**État Consolidé de l'Évolution de la Situation Financière**

|                                                                               | Exercice terminé le 31 décembre |              |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------|
|                                                                               | 1983                            | 1982         |
| <b>Utilisation (provenance) des fonds</b>                                     |                                 |              |
| Perte de l'exercice .....                                                     | <b>116 611 \$</b>               | 600 261 \$   |
| Éléments n'affectant pas le fonds de roulement                                |                                 |              |
| Amortissement .....                                                           | <b>(16 294)</b>                 | (58 044)     |
| Quote-part du bénéfice (de la perte)<br>des compagnies affiliées .....        | <b>97 017</b>                   | (242 750)    |
|                                                                               | <b>197 334</b>                  | 299 467      |
| Charge reportée .....                                                         | <b>140 269</b>                  | —            |
| Placement en immobilisations .....                                            | <b>772</b>                      | 8 384        |
| Participation dans les compagnies affiliées .....                             | <b>750 001</b>                  | 147 690      |
| Participation dans Quewest Resources Inc. ....                                | <b>—</b>                        | 14 888       |
| Impôt payé sur les dividendes d'une filiale<br>étrangère consolidée .....     | <b>—</b>                        | 45 723       |
| Diminution du capital-actions .....                                           | <b>38 794</b>                   | 52 585       |
|                                                                               | <b>1 127 170</b>                | 568 737      |
| <b>Provenance des fonds</b>                                                   |                                 |              |
| Impôt recouvré sur les dividendes d'une filiale<br>étrangère consolidée ..... | <b>143 424</b>                  | —            |
| Augmentation des débetures .....                                              | <b>—</b>                        | 500 000      |
| Charge reportée .....                                                         | <b>—</b>                        | 13 580       |
| Participation dans Quewest Resources Inc. ....                                | <b>22 966</b>                   | —            |
|                                                                               | <b>166 390</b>                  | 513 580      |
| Diminution du fonds de roulement .....                                        | <b>(960 780)</b>                | (55 157)     |
| Fonds de roulement au début de l'exercice .....                               | <b>1 331 726</b>                | 1 386 883    |
| Fonds de roulement à la fin .....                                             | <b>370 946 \$</b>               | 1 331 726 \$ |





## Notes Complémentaires 31 décembre 1983

### 1. Principales conventions comptables

#### a) Consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de Magnétique Internationale Ltée et de toutes ses filiales à l'exception de Con Quest Explorations Ltd. Cette dernière, filiale détenue à 54 %, est inactive depuis plusieurs années. Il ne convient donc pas d'inclure ses comptes dans les états financiers consolidés. La participation de la compagnie dans cette filiale ainsi que les avances qu'elle lui avait consenties ont été radiées au cours d'exercices antérieurs.

#### b) Devises étrangères

Les comptes du bilan consolidé exprimés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice, à l'exception des participations, des immobilisations, de l'amortissement cumulé qui le sont aux taux en vigueur aux dates des opérations. Les comptes qui figurent à l'état consolidé des résultats, à l'exception de l'amortissement, sont convertis aux taux moyens en vigueur durant l'exercice.

#### c) Comptabilisation des revenus

Les revenus provenant du contrat de licence à l'égard de la vente de séparateurs JONES sont comptabilisés au moment où ils sont reçus. Tous les autres revenus sont inscrits dans les comptes selon la comptabilité d'exercice.

#### d) Participations

Les participations sont comptabilisées à la valeur de consolidation lorsqu'une influence sensible est exercée.

#### e) Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées au prix coûtant et l'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée d'utilisation probable de chaque bien.

### 2. Participations

Ces participations comprennent:

|                                                                                                                                       | 1983               | 1982             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| Condor Litho & Carton Inc.<br>(participation de 50,0% comptabilisée à la valeur de consolidation et avance à long terme de 750 000\$) | 765 762\$          | — \$             |
| Petro-Sun Inc.<br>(participation de 31,56% — 31,84% en 1982 — comptabilisée à la valeur de consolidation).                            | 656 753            | 575 497          |
| Quewest Resources Inc., aux prix coûtant                                                                                              | 135 350            | 158 316          |
|                                                                                                                                       | <u>1 557 865\$</u> | <u>733 813\$</u> |

### 3. Immobilisations

|                                    | 1983            | 1982            |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Immobilisations, au prix coûtant   |                 |                 |
| Terrains                           | 21 001\$        | 21 001\$        |
| Matériel, outillage et agencements | 101 035         | 100 263         |
|                                    | <u>122 036</u>  | <u>121 264</u>  |
| Moins amortissement cumulé         | 81 459          | 65 165          |
|                                    | <u>40 577\$</u> | <u>56 099\$</u> |

### 4. Emprunt bancaire

L'emprunt bancaire est garanti par une charge flottante sur tous les actifs de la compagnie ainsi que par le nantissement de certaines participations de la compagnie.



## 5. Dette à long terme

|                                                                        | 1983             | 1982             |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Déventures, portant intérêt à 10 %, échéant le 30 avril 1987 . . . . . | <u>500 000\$</u> | <u>500 000\$</u> |

Les détenteurs des déventures auront le droit de convertir le principal de leurs déventures en actions ordinaires de la compagnie à un prix de 1 \$ l'action jusqu'au 30 avril 1985 et par la suite à 1,25 \$ l'actions jusqu'au 30 avril 1987.

Après le 30 avril 1984, la compagnie a le droit de racheter la totalité des déventures, sur préavis de 30 jours, si le prix moyen pondéré de l'action pendant les trente jours précédant l'avis de rachat n'était pas inférieur à 125 % du prix de conversion susmentionné.

## 6. Capital-actions

Au cours de l'exercice, la compagnie a acheté pour annulation 46 300 actions sur le marché libre.

La compagnie a distribué 155 000 actions en vertu de son régime d'options d'achat d'actions dont 135 000 ont été mises de côté afin de couvrir les options accordées à des dirigeants de la compagnie et d'une filiale. Une option accordée à l'égard de 105 000 actions (105 000 en 1982) peut être levée au gré du dirigeant de la compagnie au cours des trois prochaines années à 0,80 \$ l'action, jusqu'à concurrence de 35 000 actions par année, compte tenu de dispositions de report sur les exercices suivants. L'autre option accordée à l'égard de 30 000 actions peut être levée au gré du dirigeant de la filiale au cours des deux prochaines années à 0,80 \$ l'action, jusqu'à concurrence de 10 000 actions par année, compte tenu de dispositions de report sur les exercices ultérieurs.

## 7. Bénéfices non répartis

Les bénéfices non répartis d'une filiale consolidée comprennent une réserve statutaire de 85 500 \$ (92 400 \$ en 1982) qui n'est pas disponible pour la distribution aux actionnaires jusqu'à concurrence de 50 % du capital-actions en circulation de 63 025 \$ (63 025 \$ en 1982).

L'impôt payé sur les dividendes d'une filiale étrangère consolidée au cours des exercices 1981 et 1982, représentant une retenue d'impôt de 15 % par un gouvernement étranger, a été recouvré entièrement au cours de l'exercice.

## 8. Impôts sur le revenu

La relation entre les impôts sur le revenu et le bénéfice avant impôts sur le revenu est anormale puisque certaines filiales ont réalisé des bénéfices sur lesquels des impôts sont payables tandis que d'autres ont subi des pertes fiscales à l'égard desquelles l'avantage fiscal éventuel n'a pas été comptabilisé. La compagnie mère a des pertes autres que des pertes en capital reportées d'environ 700 000 \$ qui pourront être déductibles de ses revenus imposables futurs. Ces pertes reportées expireront en différents montants au cours des sept prochaines années.

## 9. Information sectorielle

Les revenus provenant du contrat de licence à l'égard de la vente de séparateurs JONES, qui est un secteur dominant, sont reçus par une filiale suisse, à la suite de la vente des séparateurs par un manufacturier ouest-allemand.





